

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 31. August 2023

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

Metzler Multi Asset Income Sustainability

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability

Rückblick*	
Bericht der Geschäftsführung	2
Aktienmärkte	3
Rentenmärkte	4
Jahresberichte	5
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability.....	5
Metzler Multi Asset Income Sustainability	48
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability	89
Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen	130
Weitere Informationen	131

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Weltwirtschaft wuchs 2022 um 3,5 Prozent, was in etwa der durchschnittlichen Wachstumsrate seit 1980 entspricht. Zu Jahresanfang gab es noch die Hoffnung auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum infolge von Nachholeffekten aus der Pandemie. Der Überfall Russlands auf die Ukraine im Februar 2022 machte den Hoffnungen aber einen Strich durch die Rechnung: Die Rohstoffpreise stiegen stark und wichtige Lieferketten wurden unterbrochen.

2023 dürfte sich das globale Wirtschaftswachstum gegenüber 2022 abgeschwächt haben. Derzeit rechnen wir mit einem weltweiten Wirtschaftswachstum von etwa 2,8 Prozent für das Gesamtjahr 2023. Der Grund dafür ist die Krise am chinesischen Immobilienmarkt und das damit verbundene niedrige Wachstum in China. Aber auch auf die entwickelten Volkswirtschaften scheinen Bremseffekte zu wirken aufgrund der erheblichen Leitzinserhöhungen nahezu aller Zentralbanken.

Die stärksten Leitzinserhöhungen seit mehr als 40 Jahren waren eine Folge des rapiden Inflationsanstiegs; die globale Inflation schoss 2022 in die Höhe auf 8,7 Prozent. Der Rückgang der Rohstoffpreise 2023 und die geringere Wachstumsdynamik sprechen dafür, dass die globale Inflation in diesem Jahr auf 6,0 Prozent fallen könnte. Für 2024 ist sogar nur noch mit einer Inflationsrate von 4,3 Prozent zu rechnen, was in etwa dem Durchschnitt seit 2000 entspricht. Die Zentralbanken stehen folglich nicht mehr unter so großem Druck, die Leitzinsen anheben zu müssen. Die Hürde für Leitzinssenkungen liegt aber weiterhin hoch, da eine zu frühe Lockerung der Geldpolitik einen zweiten Inflationsschub bewirken könnte. Insgesamt rechnen wir vor dem Hintergrund einer restriktiv ausgerichteten Geldpolitik für 2024 mit einem weiteren Rückgang des Weltwirtschaftswachstums auf etwa 2,5 Prozent.

Die letzten vier Monaten des Jahres 2022 zeigten zumindest zum Teil eine Gegenbewegung an den internationalen Aktienmärkten im Vergleich zu den acht Monaten davor. Der MSCI Europa gewann etwa 3,8 Prozent und beendete das Jahr 2022 etwa 8,0 Prozent im Minus. Schlechter entwickelte sich der MSCI Welt mit einem Verlust von etwa 1,3 Prozent von September bis Jahresende und einem Jahresverlust von 15,6 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex verlor in den letzten vier Monaten 2022 etwa 3,3 Prozent, und erlitt 2022 einen deutlichen Jahresverlust von 15,2 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Die substanziellen Kursgewinne besonders in Europa im vierten Quartal 2022 sind auf den ersten Blick etwas überraschend, da die Zentralbanken mithilfe von erheblichen Leitzinserhöhungen und Bilanzverkürzungen die Liquidität merklich verknappten. Der deutliche Rückgang der Energiepreise, die Öffnung der chinesischen Wirtschaft sowie resiliente Wirtschaftsdaten aus Europa konnten dem jedoch ausreichend positive Impulse entgegensetzen.

Von Anfang Januar bis Ende März 2023 verfestigte sich der Aufwärtstrend. Der MSCI Europa gewann etwa 8,8 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex legte um 3,8 Prozent zu, der MSCI Welt um etwa 7,6 Prozent (jeweils in lokaler Währung). Leitzinserhöhungen der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie eine Mini-Bankenkrise warfen die Aktienmärkte nicht aus der Bahn. Als eine Folge der Mini-Bankenkrise sanken die Renditen an den Anleihemärkten, was vor allem den Wachstumstiteln einen positiven Impuls gab. Grundsätzlich bildeten aber die gute Konjunkturdaten aus allen Wirtschaftsräumen, fallende Inflationsraten sowie stabile Gewinnmargen der Unternehmen ein ausreichend positives Gegengewicht.

Auch im zweiten Quartal 2023 verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine positive Wertentwicklung. Der MSCI Europa gewann etwa 2,1 Prozent, der MSCI Welt sogar etwa 7,3 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex etwa 1,8 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Die US-Aktienmärkte profitierten dabei von überraschend guten US-Konjunkturdaten: So zeigte der zinssensitive Wohnimmobilienmarkt erste Erholungstendenzen, das Konsumentenvertrauen stieg und der Arbeitsmarkt blieb stark. Offensichtlich gingen von der großzügigen Rettung der kleineren und mittleren Banken in den USA positive Liquiditäts- und Konjunkturimpulse aus. Gleichzeitig ließ sich auch ein Rückgang der Inflation beobachten. Die Konjunkturdaten aus Europa und China waren dagegen eher durch Schwäche geprägt.

Im Juli und August 2023, den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums, zeichnete sich dann ein weniger klares Bild mit Blick auf die internationalen Aktienmärkte ab. Der MSCI Europa verlor etwa 0,8 Prozent, der MSCI Welt sowie der MSCI Schwellenländerindex verzeichneten mit einem Zuwachs von etwa 1,2 Prozent beziehungsweise 0,5 Prozent noch ein positives Ergebnis. Nach der sehr guten Entwicklung der globalen Aktienmärkte seit Oktober 2022 wurde die Luft für weitere Kursgewinne dünn.

In den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums dominierte die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren 6,4 Prozent, Staatsanleihen aus der Eurozone 5,6 Prozent, Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating 2,2 Prozent. Lediglich High-Yield-Anleihen dagegen gewannen leicht mit 0,5 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Damit endete eines der schlimmsten Jahre für Anleiheinvestoren. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA summierten sich die Verluste im Gesamtjahr 2022 bei Bundesanleihen auf ein Minus von 17,6 Prozent und bei Staatsanleihen aus der Eurozone betrug das Minus sogar 18,2 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen verloren zwar etwas weniger, trotzdem standen zum Jahresende –13,9 Prozent auf dem Kurszettel. Auch europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten eine erhebliche Wertminderung von 11,5 Prozent. Der Grund dafür war die heftige Reaktion der Zentralbanken auf die hohe Inflation. Einen vergleichbaren Leitzinserhöhungszyklus gab es zuletzt in den USA und Europa in den 1970er Jahren.

Das erste Quartal im Jahr 2023 bescherte den europäischen Anleihemärkten Kursgewinne. Bundesanleihen legten 1,5 Prozent zu, europäische Staatsanleihen etwa 2,0 Prozent. Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating gewannen 1,6 Prozent, High-Yield-Anleihen 2,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Nachlassende Energiepreise und rückläufige Inflationsdynamiken hellten zu Beginn des Jahres für die Stimmung auf. Noch Anfang März erreichten die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen und laufzeitgleicher US-Treasury Bonds neue Jahreshochstände. So stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bis auf 2,75 Prozent. Doch verursachte die Mini-Bankenkrise ab Mitte März in den USA mit der Pleite dreier Regionalbanken Ängste bei den Marktteilnehmer vor einer neuen Bankenkrise und sorgte damit wieder für einen merklichen Renditerückgang der als sicher erachteten Staatsanleihen.

Staats- und Unternehmensanleihen in der Eurozone verzeichneten im zweiten Quartal 2023 eine Wertentwicklung um die Nulllinie. Bundesanleihen beendeten das Quartal mit einem Kursverlust von 0,3 Prozent, europäische Staatsanleihen gewannen 0,1 Prozent. Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone gewannen 0,5 Prozent, europäische High-Yield-Anleihen 1,7 Prozent – laut ICE BofA Indizes. Auch die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen tendierte dabei eher seitwärts, während die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen einen Anstieg von etwa 50 Basispunkten auf 3,2 Prozent verzeichnete. Die Renditestrukturkurve wurde somit inverser. Insgesamt kompensierten also für einen breiten Anleiheindex die Zinseinnahmen in etwa die moderaten Kursverluste.

Auch im Juli und August 2023, den letzten beiden Monaten im Berichtszeitraum entwickelten sich die europäischen Staatsanleihen moderat. Die Wertentwicklung von Bundesanleihen stagnierte etwa bei 0,0 Prozent, europäische Staatsanleihen gewannen etwa 0,2 Prozent. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating stiegen dagegen stärker mit 1,2 Prozent und auch europäische High-Yield-Anleihen gewannen 1,4 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Tatsächlich scheinen widerstreitende Kräfte auf den Anleihenmarkt eingewirkt zu haben. Einerseits schwächte sich die europäische Konjunktur ab, sodass wir nicht mehr damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank den Leitzins anheben würde. Andererseits zeigt die historische Erfahrung, dass es nach einem rapiden Anstieg der Inflation ohne Berücksichtigung der Energie- und Lebensmittelpreise (Kerninflation) auf 6,0 Prozent oder höher oft mehrere Jahre gedauert hat, bis die Inflation wieder auf ein Niveau von 2,0 Prozent gefallen ist. Eine hartnäckig hohe Inflation würde somit bedeuten, dass die Hürde für Leitzinssenkungen in der Zukunft sehr hoch liegen dürfte.

Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Multi Asset Defensive Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Bei den für den Fonds erwerbbaaren Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden. Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die Metzler Asset Management GmbH.

Anteilklasse	ISIN
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	DE000A1J16U3
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	DE000A1T6K09

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Metzler Multi Asset Defensive Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 30% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 13,5%. Der MSCI Welt gewann 7,1% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 6,2%.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 19,9% (Oktober 2022) bis maximal 33,2% (Juli 2023) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wenngleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums steuerten wir die Aktienallokation im defensiven Bereich zwischen 20% und 25%. Grund für die defensive Ausrichtung waren die Konjunktur- und Inflationsorgen, die im Zuge der geopolitischen Ereignisse (Krieg in der Ukraine) aufgekommen waren. Von November 2022 bis Mitte Mai 2023 hielten wir die Aktienquote nahezu konstant bei ca. 25,0% und somit unterhalb der strategischen Quote von 30%. Im Juni erhöhten wir aufgrund besserer Konjunkturaussichten die Aktienquote auf die strategische Quote von 30% und nahmen im

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Juli kurzzeitig eine Positionierung von 32,5% ein. Aufgrund wieder aufkommender Konjunktursorgen reduzierten wir Mitte August die Aktienquote auf ca. 28,5%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 3,8%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen trotz Zinsanstieg aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 1,0% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 4,7%.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,9 Jahren (Oktober 2022) bis maximal 3,0 Jahren (Dezember 2022) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 1,9 Jahren. Die hohen Inflationsszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben haben und die Portfolioduration im November 2022 aufgrund der Entspannung bei den Rentenmärkten anhoben. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Hintergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent zwischen 2,5 und 3,0 Jahren gesteuert. Ende August 2023 lag die Portfolioduration bei 2,7 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2023 lag deren Anteil bei insgesamt 5,5%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR	867.581,06
Anteilklasse A	732.082,63
Anteilklasse B	135.498,43

Veräußerungsverluste gesamt in EUR	1.395.566,23
Anteilklasse A	1.177.635,06
Anteilklasse B	217.931,17

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Realisierte Gewinne aus		
Derivatgeschäften	217.829,59	40.307,28
Währungstransaktionen	4.734,83	882,14
Wertpapiertransaktionen	509.518,20	94.309,01

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Realisierte Verluste aus		
Derivatgeschäften	212.829,61	39.379,62
Währungstransaktionen	5.750,17	1.073,51
Wertpapiertransaktionen	959.055,29	177.478,03

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023: –1,35% (Anteilklasse A) und –0,76% (Anteilklasse B).

Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang "Regelmäßige Informationen" entnehmen.

Wesentliche Risiken

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten und -faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen:

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Aktienkursrisiken

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Währungsrisiken

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Kreditrisiken

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. August 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.477.940,34	100,15
1. Aktien	4.445.830,01	30,75
Belgien	66.616,00	0,46
Canada	299.493,23	2,07
Dänemark	100.854,70	0,70
Frankreich	372.346,10	2,58
Großbritannien	309.207,78	2,14
Irland	169.965,48	1,18
Japan	208.000,63	1,44
Niederlande	135.385,92	0,94
Schweden	47.851,15	0,33
Schweiz	120.172,82	0,83
Spanien	569,92	0,00
USA	2.615.366,28	18,09
2. Anleihen	8.421.992,67	58,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.451.518,33	16,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.668.898,20	18,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.228.180,14	22,33
>= 10 Jahre	73.396,00	0,51
3. Zertifikate	801.112,50	5,54
EUR	801.112,50	5,54
4. Investmentanteile	369.495,00	2,56
EUR	369.495,00	2,56
5. Derivate	-27.778,00	-0,19
6. Bankguthaben	390.237,55	2,70
7. Sonstige Vermögensgegenstände	77.050,61	0,53
II. Verbindlichkeiten	-21.394,20	-0,15
III. Fondsvermögen	14.456.546,14	100,00

10 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	14.038.430,18	97,11
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	12.070.286,08	83,49
Aktien						EUR	4.445.830,01	30,75
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	1.150	1.150	0	CAD 107,260	84.019,48	0,58
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	3.100	5.700	2.600	CAD 35,120	74.158,44	0,51
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	450	450	450	CAD 190,500	58.391,80	0,40
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.000	1.000	1.100	CAD 121,740	82.923,51	0,57
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	500	400	450	CHF 106,400	55.514,97	0,38
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	590	340	150	DKK 1.274,000	100.854,70	0,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	95	40	10	EUR 607,900	57.750,50	0,40
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	1.900	1.900	1.350	EUR 27,775	52.772,50	0,37
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	250	100	100	EUR 173,900	43.475,00	0,30
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	52	4.830	4.778	EUR 10,960	569,92	0,00
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.100	600	350	EUR 60,560	66.616,00	0,46
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	300	450	500	EUR 86,140	25.842,00	0,18
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	135	65	30	EUR 782,200	105.597,00	0,73
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	100	120	20	EUR 405,800	40.580,00	0,28
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	270	270	0	EUR 158,580	42.816,60	0,30
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.500	250	0	EUR 58,070	87.105,00	0,60
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	2.000	2.000	1.550	EUR 22,890	45.780,00	0,32
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	700	700	0	GBP 55,240	45.162,35	0,31
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	650	250	200	GBP 106,620	80.942,54	0,56
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	2.300	2.300	0	GBP 19,930	53.537,72	0,37
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	2.850	2.850	0	GBP 9,662	32.161,53	0,22
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	9.000	9.000	0	GBP 6,018	63.258,58	0,44
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	600	300	300	GBP 48,725	34.145,06	0,24
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	900	900	1.300	JPY 5.661,000	32.251,80	0,22
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	200	200	0	JPY 25.225,000	31.935,92	0,22
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	300	300	300	JPY 18.205,000	34.572,45	0,24
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	100	100	50	JPY 60.520,000	38.310,44	0,27
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	1.000	1.000	950	JPY 6.347,000	40.177,85	0,28
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	400	400	500	JPY 12.145,000	30.752,17	0,21
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	2.700	2.700	0	SEK 210,600	47.851,15	0,33
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	450	150	50	USD 146,960	60.939,92	0,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.350	850	1.200	USD 136,170	169.396,89	1,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.200	700	400	USD 138,010	152.609,66	1,06
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.100	750	850	USD 88,380	89.585,33	0,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.100	550	750	USD 187,870	190.432,18	1,32
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	350	100	70	USD 152,760	49.268,34	0,34
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	1.300	1.300	0	USD 36,205	43.371,27	0,30
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	15	15	0	USD 3.105,030	42.918,77	0,30
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	65	20	25	USD 922,890	55.278,15	0,38
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	300	50	50	USD 186,210	51.477,15	0,36
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	140	50	50	USD 504,170	65.042,20	0,45
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	100	100	100	USD 549,280	50.615,55	0,35
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	315	175	50	USD 265,000	76.921,30	0,53
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	400	400	260	USD 100,980	37.220,79	0,26
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	450	600	450	USD 101,270	41.993,64	0,29
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	250	250	0	USD 206,700	47.617,95	0,33
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	100	100	0	USD 349,680	32.222,63	0,22

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	120	50	20	USD 330,300	36.524,14	0,25
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	130	130	100	USD 541,810	64.905,36	0,45
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	100	100	90	USD 312,680	28.813,12	0,20
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	245	245	0	USD 387,040	87.380,02	0,60
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	350	50	150	USD 98,770	31.855,42	0,22
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	250	50	50	USD 194,990	44.920,29	0,31
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	250	250	200	USD 412,640	95.060,82	0,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	880	580	500	USD 327,760	265.784,00	1,84
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	100	100	0	USD 433,680	39.963,14	0,28
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	300	100	50	USD 101,710	28.117,40	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	210	210	0	USD 493,550	95.508,20	0,66
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	600	250	250	USD 85,550	47.300,04	0,33
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	300	130	80	USD 177,920	49.185,40	0,34
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	350	600	250	USD 138,620	44.707,89	0,31
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	230	150	132	USD 390,860	82.839,85	0,57
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	165	165	0	USD 283,550	43.112,56	0,30
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	145	70	25	USD 458,890	61.315,01	0,42
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	530	250	170	USD 132,390	64.657,85	0,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	165	115	50	USD 557,100	84.704,66	0,59
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	300	100	100	USD 205,260	56.743,46	0,39
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	80	60	30	USD 476,580	35.133,06	0,24
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	260	100	40	USD 245,680	58.861,78	0,41
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	350	100	50	USD 156,780	50.564,87	0,35
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	1.050	1.050	0	USD 41,020	39.689,46	0,27
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	350	350	150	USD 190,510	61.443,51	0,43
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	6.823.343,57	47,20
0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/27)	XS2076155105	EUR	200	0	0	% 88,395	176.790,00	1,22
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	100	0	0	% 83,908	83.908,00	0,58
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	200	0	0	% 86,235	172.470,00	1,19
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2102357014	EUR	200	0	0	% 90,803	181.606,00	1,26
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	200	0	0	% 89,728	179.456,00	1,24
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	500	500	0	% 94,615	473.075,00	3,27
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	600	600	0	% 102,446	763.107,96	5,28
0,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	XS2233155261	EUR	100	0	0	% 75,140	75.140,00	0,52
0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	200	0	0	% 83,959	167.918,00	1,16
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	200	0	0	% 93,516	187.032,00	1,29
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013516077	EUR	200	0	0	% 87,779	175.558,00	1,21
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	650	650	0	% 98,869	752.496,41	5,21
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR	680	680	0	% 81,715	555.662,00	3,84

12 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
1,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28) ¹⁾	FR0013284205	EUR	200	0	0	%	90,194	180.388,00	1,25
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2150006307	EUR	200	0	0	%	94,129	188.258,00	1,30
1,5000 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013248721	EUR	200	0	0	%	93,185	186.370,00	1,29
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	200	0	0	%	87,191	174.382,00	1,21
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	EUR	200	0	0	%	94,220	188.440,00	1,30
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	EUR	200	0	0	%	87,313	174.626,00	1,21
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	200	0	0	%	89,388	178.776,00	1,24
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	0	0	%	84,255	168.510,00	1,17
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	100	0	0	%	73,396	73.396,00	0,51
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	540	640	100	%	93,503	504.916,20	3,49
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	100	0	200	%	83,232	83.232,00	0,58
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200	0	0	%	86,387	172.774,00	1,20
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	100	0	0	%	86,072	86.072,00	0,60
0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	200	0	0	%	88,182	176.364,00	1,22
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	200	0	0	%	91,073	182.146,00	1,26
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	200	0	0	%	80,237	160.474,00	1,11
Zertifikate						EUR	801.112,50	5,54	
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	11.250	0	5.250	EUR	71,210	801.112,50	5,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.598.649,10	11,06	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.598.649,10	11,06	
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	200	0	0	%	91,798	183.596,00	1,27
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	200	0	0	%	76,982	153.964,00	1,07
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	0	0	%	84,897	169.794,00	1,17
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828P469	USD	1.000	1.000	0	%	92,977	856.768,92	5,93
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948	USD	300	300	0	%	84,836	234.526,18	1,62
Investmentanteile						EUR	369.495,00	2,56	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	369.495,00	2,56	
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	58.650	58.650	0	EUR	6,300	369.495,00	2,56
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						EUR	14.038.430,18	97,11	

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	-27.778,00	-0,19
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-1.892,56	-0,01
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	-1.892,56	-0,01
FUTURE STXE 600 PR.EUR 09.23 EUREX	185	EUR	Anzahl -12		-925,00	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME	352	USD	Anzahl -2		-967,56	-0,01
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-388,76	0,00
Zinsterminkontrakte				EUR	-388,76	0,00
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT	362	USD	-200.000		-388,76	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-25.496,68	-0,18
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen USD/EUR 1,5 Mio.				EUR	-25.496,68	-0,18
	OTC				-25.496,68	-0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	390.237,55	2,70
Bankguthaben				EUR	390.237,55	2,70
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	293.283,06	% 100,000	293.283,06	2,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	43.086,68	% 100,000	25.720,32	0,18
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	5.154,50	% 100,000	3.511,00	0,02
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	1.546,78	% 100,000	1.806,56	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	223,00	% 100,000	1,41	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	71.531,18	% 100,000	65.915,20	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	77.050,61	0,53
Zinsansprüche		EUR	32.795,16		32.795,16	0,23
Dividendenansprüche		EUR	4.587,09		4.587,09	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	146,25		146,25	0,00
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	39.522,11		39.522,11	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-21.394,20	-0,15
Verwaltungsvergütung		EUR	-11.158,71		-11.158,71	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.239,91		-1.239,91	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-8.995,58		-8.995,58	-0,06
Fondsvermögen				EUR	14.456.546,14	100,00¹⁾
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A						
Anteilwert				EUR	105,15	
Ausgabepreis				EUR	108,83	
Rücknahmepreis				EUR	105,15	
Anzahl Anteile				STK	115.946	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B						
Anteilwert				EUR	111,56	
Ausgabepreis				EUR	111,56	
Rücknahmepreis				EUR	111,56	
Anzahl Anteile				STK	20.302	

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

14 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability
Jahresbericht

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
FR0013284205	Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28)	EUR	200,00	0,00	180.388,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	180.388,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,6752000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4529000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9726000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8831000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex
362	Chicago Board of Trade

OTC

Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	25	125
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	50
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	150	150
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	1.000	1.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	130	130
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	400	400
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	150	150
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	450	450
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	200	200
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	600	600
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	800	800
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	1.250	1.250
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	0	1.450
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	250	250
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	250	250
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	850	850
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	STK	1.100	1.100
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	170	170
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	500	500
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	0	1.250
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	450	450
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	1.150	1.150
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	500	500
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	80	80
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	500	500
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.950	1.950
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	1.150	1.150
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	100	100
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	3.950	3.950
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	1.200
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	170
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	1.250	1.250
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	3.600	3.600
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	150	150
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	400	400
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	2.850	2.850
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	0	200
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	300	300
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	390
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	65	135
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	130	130
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	300	300
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	750	750
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	6.450	6.450
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	1.000
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	400	400
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	150	150
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	250	250
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	15	15
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	140	140
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	250	250
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	0	1.100
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	1.350	1.350
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	250	250
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	50	50
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	420	420
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	350	350
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	2.200	2.200
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	0	130
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	400	400
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	900	900
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	1.350	1.350
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	120	120

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	70	220
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	2.950	2.950
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	150	150
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	650	650
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	400
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	300	1.050
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	600	600
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1MLJ1	STK	650	650
Warner Music Group Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US9345502036	STK	550	550
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	300	300
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	300	300
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	50	50
Verzinsliche Wertpapiere				
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	FR0013505567	EUR	0	100
1,5000 % BASF SE MTN v.2018(2030/2030)	XS1823502577	EUR	0	100
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	0	200
1,5000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1876069185	EUR	0	200
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	0	200
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2126169742	EUR	0	200
1,7500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(30/30)	XS1822829799	EUR	0	100
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	0	200
0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/31)	FR0013482841	EUR	0	100
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	XS2238792175	EUR	0	200
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	0	1.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	120	120
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	4.700	4.700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	0	70
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	1.400
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	78	78
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	52	52
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	30	180
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	1.950	1.950
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	ANT	132.950	132.950
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	600	3.490
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	0	7.900
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	0	29.700

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)	EUR	3.330,72
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	4.320,93
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	4.490
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	4.448
Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen		
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 29,53%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.514.025,16 Euro Transaktionen.		
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): BASF SE MTN v.2018(2030/2030), BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27), Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28), Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27), RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30))		
	EUR	984

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	3.592,37	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	57.004,12	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.498,23	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	54.880,89	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.698,64	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	748,61	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-538,85	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.891,31	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR	4.627,03	0,04
Summe der Erträge	EUR	132.619,73	1,14
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-150,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-131.061,77	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-131.061,77	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.106,13	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.353,21	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.841,21	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-45.266,25	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.333,67	
- Sonstige Kosten	EUR	-908,63	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-48,66	
Summe der Aufwendungen	EUR	-197.512,74	-1,70
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-64.893,01	-0,56
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	732.082,61	6,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.177.635,06	-10,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-445.552,45	-3,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-382.091,93	-3,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	743.858,17	6,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	361.766,24	3,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-148.679,22	-1,28

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	13.834.956,43
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.449.098,22
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	100.686,57
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.549.784,79
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-45.516,86
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-148.679,22
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-382.091,93
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	743.858,17
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.191.662,13

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-510.445,46	-4,40
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-510.445,46	-4,40

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	146.374	EUR	16.412.089,75	EUR	112,12
2020/2021	Stück	129.102	EUR	15.396.985,38	EUR	119,26
2021/2022	Stück	129.790	EUR	13.834.956,43	EUR	106,59
2022/2023	Stück	115.946	EUR	12.191.662,13	EUR	105,15

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	665,67	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	10.557,35	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.759,07	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.164,23	0,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.352,21	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	138,54	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-99,86	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.831,63	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR	855,25	0,04
Summe der Erträge	EUR	24.560,83	1,21
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-19,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.345,50	-0,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.345,50	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.812,99	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.788,58	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.179,90	-0,55
- Depotgebühren	EUR	-6.348,26	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.718,64	
- Sonstige Kosten	EUR	-113,00	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5,98	
Summe der Aufwendungen	EUR	-23.146,44	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.414,39	0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	135.498,42	6,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-217.931,18	-10,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-82.432,76	-4,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-28.570,94	-1,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	77.849,20	3,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	49.278,26	2,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.740,11	-1,56

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	1.697.770,34
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	582.429,59
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	582.429,59
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	16.424,19
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.740,11
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-28.570,94
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	77.849,20
		EUR	2.264.884,01
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-81.018,37	-3,99
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-81.018,37	-3,99

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	15.102	EUR	1.767.579,41	EUR	117,04
2020/2021	Stück	15.102	EUR	1.887.957,92	EUR	125,01
2021/2022	Stück	15.102	EUR	1.697.770,34	EUR	112,42
2022/2023	Stück	20.302	EUR	2.264.884,01	EUR	111,56

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	2. April 2013

Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	1,00 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,10 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	A1J16 / DE000A01J16U3
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	A1T6K0 / DE000A1T6K09

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.254.057,02

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,19

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,46 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,89

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

Bloomberg Gold Subindex Total Return	8,50 %
ICE BofA Euro Corporate Non-Financial AAA-A Index [EN70]	40,00 %
ICE BofA Global Government 1-10 Year Index Hedged in EUR [W5G1]	21,50 %
MSCI AC World Net TR Index	30,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden: 99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 182.030,47

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)

	in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
--	-------------------------------	----------

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 399.572,00

davon
Schuldverschreibungen EUR 399.572,00

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 748,61

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 138,54

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20 % des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Anteilwert	EUR	105,15
Ausgabepreis	EUR	108,83
Rücknahmepreis	EUR	105,15
Anzahl Anteile	STK	115.946

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Anteilwert	EUR	111,56
Ausgabepreis	EUR	111,56
Rücknahmepreis	EUR	111,56
Anzahl Anteile	STK	20.302

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,62 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
--	--------------	-------

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	0,200
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	0,050
Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	0,020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	4.627,03
--	-----	----------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	855,25
--	-----	--------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	32.348,21
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.076.508,21
davon feste Vergütung	EUR	17.985.583,21
davon variable Vergütung	EUR	5.090.925,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾	198
--	------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.685.696,64
davon Geschäftsleiter	EUR	1.659.452,96
davon andere Führungskräfte	EUR	1.841.116,44
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185.127,24
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft
Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten
In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebstreueprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)
Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

lung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratierte Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgespräches mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U.a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Metzler Multi Asset Defensive
Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900UWB1EL78J2W325

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **14,10 %** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die für das Produkt getätigt wurden, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise. Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
 - Eindämmung des Klimawandels
 - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
 - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
 - Allgemeine Menschenrechte
 - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
 - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
 - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
 - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG-Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte:

- Umwelt („E“ engl. Environment)
- Soziales („S“ engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance).

Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie:

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstießen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle

Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammten, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigten. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammten, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
 - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
 - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammten,
 - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
 - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
 - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von

MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

ESG-Integration

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

Berücksichtigt wurden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negativen Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasste folgende Themenfelder:

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

Engagement

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter durch die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **147 t/1 Mio. Umsatz EUR**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **90/17**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen, sowie passive Verletzungen, die länger als zehn Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	2023	2022	2021
1	AA	/	/
2	147	/	/
3	90/17	/	/
4	0	/	/

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 14,10 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten

Nationen wurden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen. Hierzu wurde auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 14,10 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurden auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstießen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese

Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie ein quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
vom 01.09.2022
bis 31.08.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AMUNDIPHME ETC Z 2118	Finanzwesen	5,69	Irland
Kasse	Kasse	4,82	
US TREASURY 2026	Staatsanleihen	4,35	Vereinigte Staaten
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	Staatsanleihen	3,82	Deutschland
FRANKREICH 20/26	Staatsanleihen	3,77	Frankreich
ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL	Investmentanteile	3,48	Irland
SPANIEN 17-27	Staatsanleihen	2,80	Spanien
FRANKREICH 20/30 O.A.T.	Staatsanleihen	2,79	Frankreich
BUNDANL.V.16/26	Staatsanleihen	2,54	Deutschland
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL	Investmentanteile	2,12	Irland
OMV 20/28 MTN	Energie	1,26	Österreich
KERING 17/27 MTN	Industrie	1,26	Frankreich
JDCM 20/28 MTN	Industrie	1,26	Luxemburg
ENI 20/26 MTN	Energie	1,25	Italien
AUSNET SVCS	Versorgungsbetriebe	1,23	Australien
H.P.15/27 MTN			



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

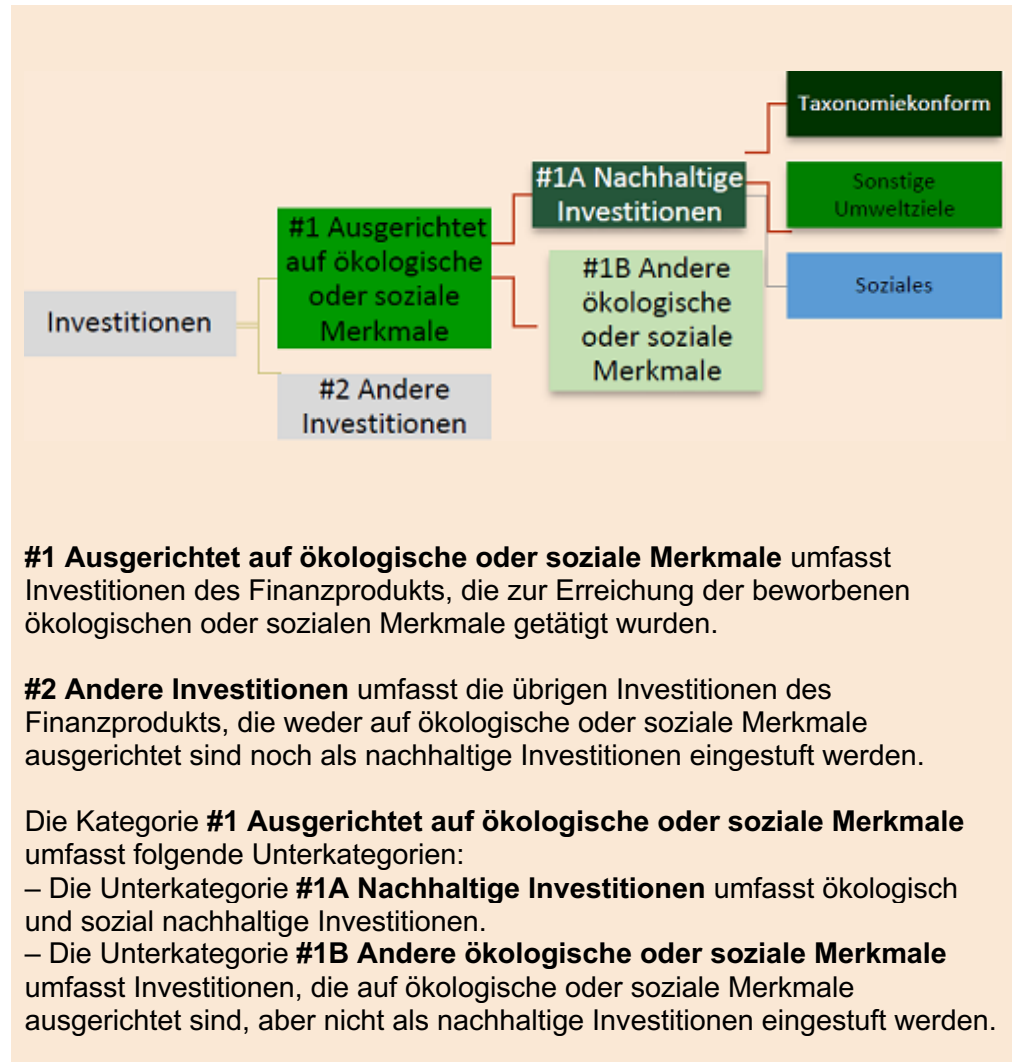
14,10 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

Investitionen	Wert
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,02 %
#1A Nachhaltige Investitionen	14,10 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	14,10 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	75,94 %
#2 Andere Investitionen	4,98 %



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (3,89 %), Energie (5,71 %), Finanzwesen (9,83 %), Gesundheitswesen (6,42 %), Immobilien (1,39 %), Industrie (15,31 %), Investmentanteile (5,61 %), IT (6,74 %), Kasse (4,82 %), Kommunikationsdienste (3,40 %), Nichtbasiskonsumgüter (2,39 %), Rohstoffe (4,23 %), Sonstige (0,19 %), Staatsanleihen (25,13 %), Versorgungsbetriebe (4,94 %).

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 8,89 %.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

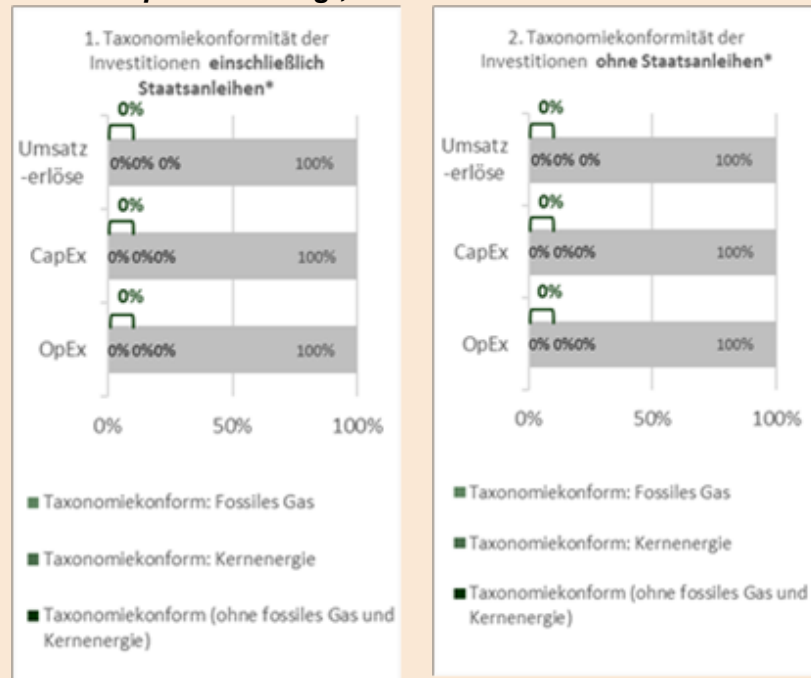
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 14,10 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 14,10 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende Devisenterminkontrakte, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51 % oder mehr).

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	180.388,00
in % des Fondsvermögens		1,25

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	180.388,00	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	180.388,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	399.572,00

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	399.572,00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	399.572,00

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	748,61	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	149,72	10,00%
Dritter	598,89	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	138,54	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	27,71	10,00%
Dritter	110,83	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verleihe Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 1,28 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Frankfurt am Main, den 29. November 2023

Metzler Asset Management GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Defensive Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Defensive Sustainability unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. November 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Bei den für den Fonds erwerbbaaren Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indextifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden.

Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die Metzler Asset Management GmbH.

Anteilklasse	ISIN
Metzler Multi Asset Income Sustainability A	DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	DE000A1T6K17

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 50% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 13,5%. Der MSCI Welt gewann 7,1% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 6,2%.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 28,8% (Oktober 2022) bis maximal 53,8% (Juli 2023) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wenngleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums steuerten wir die Aktienallokation im defensiven Bereich zwischen 35% und 45%. Grund für die defensive Ausrichtung waren die Konjunktur- und Inflationssorgen, die im Zuge der geopolitischen Ereignisse (Krieg in der Ukraine) aufgekommen waren. Ab November 2022 bis Mitte Mai 2023 hielten wir die Aktienquote nahezu konstant bei ca. 45,0% und somit unterhalb der

strategischen Quote von 50%. Im Juni erhöhten wir aufgrund besserer Konjunkturaussichten die Aktienquote auf die strategische Quote von 50% und nahmen im Juli kurzzeitig eine Positionierung von 55,0% ein. Aufgrund wieder aufkommender Konjunktursorgen reduzierten wir Mitte August die Aktienquote auf ca. 47,2%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 3,8%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen trotz Zinsanstieg aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 1,0% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 4,7%.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,3 Jahren (Oktober 2022) bis maximal 1,9 Jahren (Dezember 2022) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 1,7 Jahren. Die hohen Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Portfolioduration im November 2022 aufgrund der Entspannung bei den Rentenmärkten anhoben. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Hintergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent zwischen 1,3 und 1,9 Jahren gesteuert. Ende August 2023 lag die Portfolioduration bei 1,7 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2023 lag deren Anteil bei insgesamt 5,0%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR	8.162.614,17
Anteilklasse A	992.352,03
Anteilklasse B	7.170.262,14

Veräußerungsverluste gesamt in EUR	12.970.086,27
Anteilklasse A	1.577.724,43
Anteilklasse B	11.392.361,84

Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Realisierte Gewinne aus		
Derivatgeschäften	179.022,77	1.289.322,29
Währungstransaktionen	9.282,01	68.082,05
Wertpapiertransaktionen	804.047,25	5.812.857,81

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Realisierte Verluste aus		
Derivatgeschäften	301.407,20	2.170.860,75
Währungstransaktionen	20.389,91	148.344,33
Wertpapiertransaktionen	1.255.927,31	9.073.156,76

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023: –1,40% (Anteilklasse A) und –0,65% (Anteilklasse B).

Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang "Regelmäßige Informationen" entnehmen.

Wesentliche Risiken

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten und -faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen:

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Aktienkursrisiken

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wert-

papiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Währungsrisiken

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Kreditrisiken

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. August 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	166.945.315,41	100,11
1. Aktien	83.491.059,07	50,07
Belgien	1.238.452,00	0,74
Canada	5.617.150,74	3,37
Dänemark	1.888.888,89	1,13
Frankreich	7.091.755,00	4,25
Großbritannien	5.855.673,73	3,51
Irland	3.234.031,50	1,94
Japan	4.109.109,42	2,46
Niederlande	2.526.308,45	1,51
Schweden	901.196,66	0,54
Schweiz	2.200.929,60	1,32
Spanien	19.947,20	0,01
USA	48.807.615,88	29,27
2. Anleihen	40.824.686,28	24,48
< 1 Jahr	7.832.204,00	4,70
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.465.680,26	4,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.922.940,00	1,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.576.450,02	9,34
>= 10 Jahre	8.027.412,00	4,81
3. Zertifikate	8.350.097,00	5,01
EUR	8.350.097,00	5,01
4. Investmentanteile	26.049.297,60	15,62
EUR	26.049.297,60	15,62
5. Derivate	-175.435,07	-0,11
6. Bankguthaben	7.418.988,84	4,45
7. Sonstige Vermögensgegenstände	986.621,69	0,59
II. Verbindlichkeiten	-190.888,81	-0,11
III. Fondsvermögen	166.754.426,60	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	158.715.139,95	95,18
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	124.677.578,35	74,77
Aktien						EUR	83.491.059,07	50,07
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	21.150	21.150	0	CAD 107,260	1.545.227,85	0,93
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	58.550	69.400	10.850	CAD 35,120	1.400.637,56	0,84
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	8.700	4.850	0	CAD 190,500	1.128.908,11	0,68
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	18.600	12.500	11.050	CAD 121,740	1.542.377,22	0,92
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.000	700	7.800	CHF 106,400	999.269,54	0,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	11.050	11.050	0	DKK 1.274,000	1.888.888,89	1,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.750	1.750	0	EUR 607,900	1.063.825,00	0,64
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	35.700	3.350	0	EUR 27,775	991.567,50	0,59
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	5.150	5.150	0	EUR 173,900	895.585,00	0,54
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	1.820	2.924	67.372	EUR 10,960	19.947,20	0,01
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	20.450	20.450	0	EUR 60,560	1.238.452,00	0,74
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	5.750	8.100	2.350	EUR 86,140	495.305,00	0,30
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.500	2.500	0	EUR 782,200	1.955.500,00	1,17
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.850	400	350	EUR 405,800	750.730,00	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.300	1.150	650	EUR 158,580	840.474,00	0,50
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	28.550	33.650	20.500	EUR 58,070	1.657.898,50	0,99
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	37.450	37.450	0	EUR 22,890	857.230,50	0,51
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	13.300	13.300	0	GBP 55,240	858.084,56	0,51
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.450	5.500	2.100	GBP 106,620	1.550.360,90	0,93
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	43.100	43.100	0	GBP 19,930	1.003.250,41	0,60
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	53.850	53.850	0	GBP 9,662	607.683,60	0,36
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	168.550	168.550	0	GBP 6,018	1.184.692,71	0,71
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	11.450	1.500	0	GBP 48,725	651.601,55	0,39
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	17.000	5.900	9.700	JPY 5.661,000	609.200,58	0,37
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	4.900	4.900	0	JPY 25.225,000	782.429,99	0,47
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	6.000	6.000	0	JPY 18.205,000	691.449,02	0,41
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.700	1.700	0	JPY 60.520,000	651.277,50	0,39
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	19.100	0	8.600	JPY 6.347,000	767.397,00	0,46
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	7.900	7.900	0	JPY 12.145,000	607.355,33	0,36
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	50.850	50.850	0	SEK 210,600	901.196,66	0,54
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	8.850	2.800	6.250	USD 146,960	1.198.485,07	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	25.100	25.100	0	USD 136,170	3.149.527,28	1,89
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	22.400	22.400	0	USD 138,010	2.848.713,60	1,71
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	20.600	11.200	0	USD 88,380	1.677.688,91	1,01
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	20.850	17.450	0	USD 187,870	3.609.555,38	2,16
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	6.650	6.650	0	USD 152,760	936.098,42	0,56
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	24.250	24.250	0	USD 36,205	809.040,96	0,49
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	300	300	0	USD 3.105,030	858.375,41	0,51
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.250	500	1.550	USD 922,890	1.063.041,37	0,64
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	5.850	1.050	0	USD 186,210	1.003.804,37	0,60
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.650	1.000	1.000	USD 504,170	1.231.156,01	0,74
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	1.950	1.950	0	USD 549,280	987.003,32	0,59
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	6.050	3.600	0	USD 265,000	1.477.377,44	0,89
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	7.050	7.050	0	USD 100,980	656.016,40	0,39
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	8.600	8.600	0	USD 101,270	802.545,15	0,48
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	4.300	4.300	0	USD 206,700	819.028,75	0,49
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	2.100	2.100	0	USD 349,680	676.675,27	0,41
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.900	5.200	4.700	USD 330,300	578.298,93	0,35
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	2.400	2.400	0	USD 541,810	1.198.252,86	0,72

54 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.150	2.150	0	USD 312,680	619.482,12	0,37
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	4.550	4.550	0	USD 387,040	1.622.771,84	0,97
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	6.650	1.100	3.250	USD 98,770	605.252,95	0,36
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	5.150	1.000	0	USD 194,990	925.358,00	0,55
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	4.850	4.850	0	USD 412,640	1.844.179,87	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	16.500	13.200	0	USD 327,760	4.983.450,06	2,99
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.850	1.850	0	USD 433,680	739.318,10	0,44
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	5.200	5.200	0	USD 101,710	487.368,23	0,29
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.900	3.900	0	USD 493,550	1.773.723,74	1,06
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	10.850	5.150	0	USD 85,550	855.342,33	0,51
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	5.200	0	7.450	USD 177,920	852.547,00	0,51
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	6.350	6.350	0	USD 138,620	811.128,82	0,49
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	3.850	3.850	0	USD 390,860	1.386.666,97	0,83
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.900	350	0	USD 283,550	757.735,90	0,45
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.750	2.750	0	USD 458,890	1.162.870,90	0,70
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	9.850	4.650	1.200	USD 132,390	1.201.660,06	0,72
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	2.950	2.950	0	USD 557,100	1.514.416,70	0,91
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	5.900	2.250	2.350	USD 205,260	1.115.954,66	0,67
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.500	0	900	USD 476,580	658.744,93	0,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.750	2.350	0	USD 245,680	1.075.359,38	0,64
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	6.250	3.150	800	USD 156,780	902.944,16	0,54
WillScot Mobile Mini Hldgs. Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	19.450	19.450	0	USD 41,020	735.199,96	0,44
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	6.500	6.500	0	USD 190,510	1.141.093,81	0,68
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	32.836.422,28	19,69
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	1.000	0	0	% 92,798	927.980,00	0,56
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	1.200	0	0	% 32,391	388.692,00	0,23
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	1.000	0	0	% 87,152	871.520,00	0,52
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	600	0	0	% 96,632	579.792,00	0,35
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	600	0	0	% 80,678	484.068,00	0,29
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	600	0	0	% 86,407	518.442,00	0,31
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.300	0	400	% 88,098	1.145.274,00	0,69
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013425162	EUR	600	0	0	% 85,787	514.722,00	0,31
0,5000 % Bundesrep. Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	4.700	4.700	0	% 102,446	5.977.679,02	3,58
Bundesrep. Deutschland Unv.Schatz.A.23/02 f.13.12.23	DE000BU0E006	EUR	1.900	1.900	0	% 99,010	1.881.190,00	1,13
2,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	600	0	0	% 94,284	565.704,00	0,34
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	300	0	700	% 99,644	298.932,00	0,18
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	1.000	0	0	% 88,188	881.880,00	0,53
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	EUR	500	800	300	% 102,195	510.975,00	0,31
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	1.200	0	0	% 84,738	1.016.856,00	0,61

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	400	400	0	% 79,393	317.572,00	0,19
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	600	0	0	% 91,710	550.260,00	0,33
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	5.200	5.200	0	% 98,869	6.019.971,26	3,61
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	1.200	0	0	% 43,812	525.744,00	0,32
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209	EUR	600	0	0	% 80,404	482.424,00	0,29
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	600	0	0	% 90,494	542.964,00	0,33
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	600	0	0	% 93,779	562.674,00	0,34
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	800	0	400	% 84,875	679.000,00	0,41
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	500	0	500	% 95,445	477.225,00	0,29
2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2189786226	EUR	600	0	0	% 80,383	482.298,00	0,29
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	1.500	1.500	0	% 98,424	1.476.360,00	0,89
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	FR0014002QE8	EUR	600	0	0	% 88,530	531.180,00	0,32
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	EUR	1.200	0	0	% 91,679	1.100.148,00	0,66
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	1.200	0	0	% 86,755	1.041.060,00	0,62
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	600	0	0	% 88,732	532.392,00	0,32
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	1.300	0	0	% 73,188	951.444,00	0,57
Zertifikate						EUR	8.350.097,00	5,01
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	58.300	0	83.620	EUR 71,210	4.151.543,00	2,49
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	24.300	0	34.400	EUR 172,780	4.198.554,00	2,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	7.988.264,00	4,79
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	7.988.264,00	4,79
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	1.000	0	0	% 70,654	706.540,00	0,42
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	DE0001030898	EUR	1.900	1.900	0	% 99,567	1.891.773,00	1,13
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23	DE0001030906	EUR	1.900	1.900	0	% 99,227	1.885.313,00	1,13
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	1.900	1.900	0	% 98,684	1.874.996,00	1,12
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	800	0	500	% 83,009	664.072,00	0,40
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532	EUR	1.000	1.000	0	% 96,557	965.570,00	0,58
Investmentanteile						EUR	26.049.297,60	15,62
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	26.049.297,60	15,62
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	ANT	1.173.000	0	0	EUR 4,533	5.317.209,00	3,19
Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	ANT	250.660	33.000	40.000	EUR 82,710	20.732.088,60	12,43
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾						EUR	158.715.139,95	95,18

1) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	-175.435,07	-0,11
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-26.845,64	-0,02
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	-26.845,64	-0,02
FUTURE STXE 600 PR.EUR 09.23 EUREX	185	EUR	Anzahl -150		-11.595,00	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME	352	USD	Anzahl -32		-15.250,64	-0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-148.589,43	-0,09
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen USD/EUR 6,5 Mio.	OTC			EUR	-148.589,43	-0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	7.418.988,84	4,45
Bankguthaben EUR-Guthaben bei:				EUR	7.418.988,84	4,45
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	5.106.136,21	% 100,000	5.106.136,21	3,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	475.643,66	% 100,000	283.932,46	0,17
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	4.193,76	% 100,000	2.856,59	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	284.813,46	% 100,000	332.648,28	0,20
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	70.503,00	% 100,000	446,30	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	1.837.209,95	% 100,000	1.692.969,00	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	986.621,69	0,59
Zinsansprüche		EUR	360.582,66		360.582,66	0,22
Dividendenansprüche		EUR	93.419,92		93.419,92	0,06
Quellensteueransprüche		EUR	12.354,51		12.354,51	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	520.264,60		520.264,60	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-190.888,81	-0,11
Verwaltungsvergütung		EUR	-83.169,39		-83.169,39	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.057,26		-14.057,26	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-93.662,16		-93.662,16	-0,06
Fondsvermögen				EUR	166.754.426,60	100,00¹⁾
Metzler Multi Asset Income Sustainability A						
Anteilwert				EUR	115,15	
Ausgabepreis				EUR	119,18	
Rücknahmepreis				EUR	115,15	
Anzahl Anteile				STK	175.631	
Metzler Multi Asset Income Sustainability B						
Anteilwert				EUR	124,22	
Ausgabepreis				EUR	124,22	
Rücknahmepreis				EUR	124,22	
Anzahl Anteile				STK	1.179.603	

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,6752000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4529000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9726000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8831000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex

OTC

Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.150	2.150
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	18.400	18.400
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	3.100
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	5.400	5.400
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	0	2.750
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	0	9.300
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	5.500	9.250
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	0	5.350
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	3.000	18.450
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	4.750	31.850
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	0	8.900
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	0	2.400
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	22.150
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	21.000
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	15.350
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	1.900
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.350	47.950
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	17.200
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.000	2.450
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	3.900
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	12.250
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	4.200
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844	STK	0	23.550
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.000	1.000
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	0	4.450
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.400	18.400
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	15.600
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	0	12.000
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	0	5.100
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	650	12.250
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2BODG97	STK	0	16.400
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	4.050	4.050
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	0	3.750
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.800	10.500
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	21.950	47.950
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	13.600	13.600
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	12.450	50.250
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	3.400
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	8.250
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	15.900
VGP N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003878957	STK	0	2.200
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	11.650
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.550	13.650
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	0	2.400
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	0	8.450
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	4.900	4.900
Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	800	1.800
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR	1.000	1.000
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS142873763	EUR	0	1.000
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	0	600
1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	XS1692332684	EUR	0	600
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78	EUR	0	600
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	EUR	0	1.000
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559	EUR	0	100
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	0	1.000
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	0	200
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	1.000	1.000
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	0	1.200
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	0	600
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	0	1.000
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	EUR	0	500

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	3.250
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	66.268	66.268
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2294372169	EUR	0	600
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964	EUR	0	600
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	XS2189970317	EUR	0	600
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾				
Aktien				
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	1.104	1.104
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	1.820	1.820
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	500
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	678
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	67.372	67.372
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	ANT	704.650	704.650
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	0	40.520
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	0	37.350
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	ANT	0	121.100

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)	EUR	42.672,45
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	11.987,04
Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen		
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,68%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20.218.858,87 Euro Transaktionen.		
Wertpapier-Darlehen		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27), Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.), Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047), Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079), SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.))	EUR	5.401

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	8.232,12	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	192.776,57	1,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.344,83	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	85.469,80	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	31.593,04	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	93.301,40	0,53
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	2.369,50	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-1.234,82	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-37.211,06	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	396.641,38	2,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-212,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-286.173,22	-1,63
– Verwaltungsvergütung	EUR	-286.173,22	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.893,85	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.412,67	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.145,30	-0,17
– Depotgebühren	EUR	-75.074,99	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	46.465,23	
– Sonstige Kosten	EUR	-535,54	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-361,63	
Summe der Aufwendungen	EUR	-346.837,24	-1,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	49.804,14	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	991.648,50	5,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.563.819,50	-8,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-572.171,00	-3,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-573.276,22	-3,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	775.632,94	4,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	202.356,72	1,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-320.010,14	-1,82

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	25.051.907,86
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.439.497,79
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	219.425,95
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.658.923,74
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-68.945,68
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-320.010,14
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-573.276,22
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	775.632,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	20.223.454,25

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-522.366,86	-2,97
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-522.366,86	-2,97

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	266.315	EUR	30.385.122,95	EUR	114,09
2020/2021	Stück	233.641	EUR	29.395.008,51	EUR	125,81
2021/2022	Stück	214.506	EUR	25.051.907,86	EUR	116,79
2022/2023	Stück	175.631	EUR	20.223.454,25	EUR	115,15

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	59.464,86	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.391.346,15	1,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	154.010,26	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	616.750,00	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	228.119,77	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	672.338,64	0,57
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	17.058,26	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-8.919,73	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-268.512,81	-0,23
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	2.861.655,40	2,43
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.229,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-696.814,93	-0,59
– Verwaltungsvergütung	EUR	-696.814,93	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-139.363,08	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.084,94	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-522.324,04	-0,44
– Depotgebühren	EUR	-463.624,10	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-55.694,81	
– Sonstige Kosten	EUR	-3.005,13	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.042,57	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.381.816,10	-1,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.479.839,30	1,25
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.164.703,60	6,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.291.676,09	-9,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.126.972,49	-3,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.119.595,87	-1,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.847.165,98	3,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.727.570,11	1,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-919.563,08	-0,78

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	137.671.791,32
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.671.988,15
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.671.988,15
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	106.755,96
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-919.563,08
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.119.595,87
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.847.165,98
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	146.530.972,35

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.647.133,19	-2,24
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-2.647.133,19	-2,24

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	21.930	EUR	2.639.125,39	EUR	120,34
2020/2021	Stück	1.083.418	EUR	144.807.982,75	EUR	133,66
2021/2022	Stück	1.101.153	EUR	137.671.791,32	EUR	125,03
2022/2023	Stück	1.179.603	EUR	146.530.972,35	EUR	124,22

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	2. April 2013

Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	1,25 % p.a.
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,10 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	A1J16W / DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	A1T6K1 / DE000A1T6K17

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 16.026.045,35

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,11

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,54 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,91

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

Bloomberg Gold Subindex Total Return	10,00 %
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00]	25,00 %
ICE BofA Global Government 1-10 Year Index Hedged in EUR [W5G1]	15,00 %
MSCI AC World Net TR Index	50,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden: 99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 2.369,50

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 17.058,26

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Anteilwert	EUR	115,15
Ausgabepreis	EUR	119,18
Rücknahmepreis	EUR	115,15
Anzahl Anteile	STK	175.631

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Anteilwert	EUR	124,22
Ausgabepreis	EUR	124,22
Rücknahmepreis	EUR	124,22
Anzahl Anteile	STK	1.179.603

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragungswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,72 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung.

Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,95 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG-eigene Investmentanteile

iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,450
Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	0,020

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	0,200
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	0,050
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	0,370

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Wesentliche sonstige Erträge:

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Wesentliche sonstige Erträge:

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 92.183,50

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.076.508,21
davon feste Vergütung	EUR	17.985.583,21
davon variable Vergütung	EUR	5.090.925,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾		198
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.685.696,64
davon Geschäftsleiter	EUR	1.659.452,96
davon andere Führungskräfte	EUR	1.841.116,44
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185.127,24
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebsstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratiolische Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgespräches mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U.a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

Frankfurt am Main, den 29. November 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Metzler Multi Asset Income
Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PMB1NX620OCC19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **23,09 %** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die für das Produkt getätigt wurden, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise. Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
 - Eindämmung des Klimawandels
 - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
 - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
 - Allgemeine Menschenrechte
 - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
 - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
 - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
 - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG-Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte

- Umwelt („E“ engl. Environment)
- Soziales („S“ engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance).

Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstoßen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle

Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammten, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigen. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammten, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
 - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
 - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammten,
 - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
 - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
 - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von

MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

ESG-Integration

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

Berücksichtigt wurden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negativen Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasste folgende Themenfelder:

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

Engagement

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter durch die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **155 t/1 Mio. Umsatz EUR**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **85/17**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen, sowie passive Verletzungen, die länger als 10 Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	2023	2022	2021
1	AA	/	/
2	155	/	/
3	85/17	/	/
4	0	/	/

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 23,09 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten

Nationen wurden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen. Hierzu wurde auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 23,09 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurden auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstießen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese

Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie ein quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
vom 01.09.2022
bis 31.08.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	6,85	
UBSLFS-MSCI PAC.S.R. DLAD	Investmentanteile	4,02	Luxemburg
INVESC.PHYS.MKT.ETCO 0 XAU - EUR	Finanzwesen	3,91	Irland
AMUNDIPHME ETC Z 2118	Finanzwesen	3,87	Irland
ISHSIV-MSCI EM SRI DLDIS	Investmentanteile	3,37	Irland
FRANKREICH 20/26	Staatsanleihen	2,75	Frankreich
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	Staatsanleihen	2,74	Deutschland
ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL	Investmentanteile	1,48	Irland
PEPSICO INC. DL-,0166	Basiskonsumgüter	1,08	Vereinigte Staaten
NESTLE NAM. SF-,10	Basiskonsumgüter	1,07	Schweiz
ABBVIE INC. DL-,01	Gesundheitswesen	1,01	Vereinigte Staaten
MICROSOFT DL-,00000625	IT	0,95	Vereinigte Staaten
JOHNSON + JOHNSON DL 1	Gesundheitswesen	0,89	Vereinigte Staaten
BP CAP.MKTS 20/UND FLR	Energie	0,89	Großbritannien
BROADCOM INC. DL-,001	IT	0,89	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

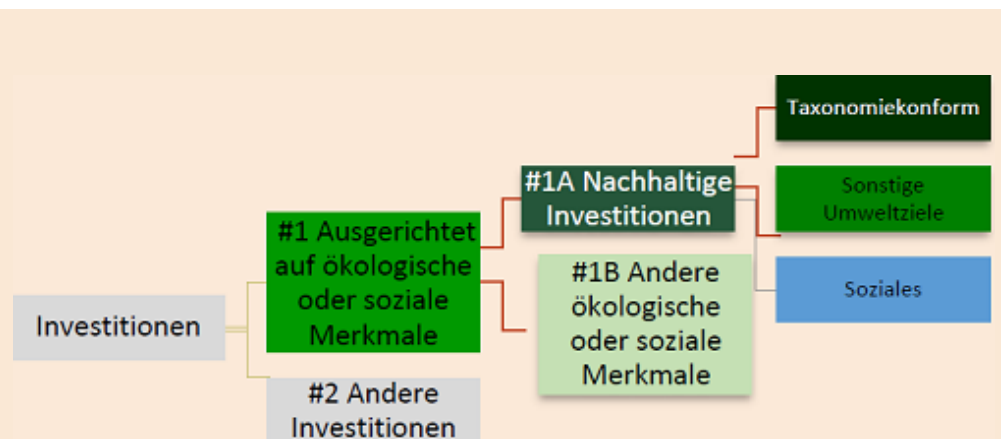
23,09 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

Investitionen	Wert
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	92,92 %
#1A Nachhaltige Investitionen	23,09 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	23,09 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	69,83 %
#2 Andere Investitionen	7,08 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (5,20 %), Energie (4,67 %), Finanzwesen (21,57 %), Gesundheitswesen (7,42 %), Immobilien (0,74 %), Industrie (5,93 %), Investmentanteile (8,87 %), IT (6,04 %), Kasse (6,85 %), Kommunikationsdienste (2,78 %), Nichtbasiskonsumgüter (2,37 %), Rohstoffe (3,11 %), Sonstige (0,21 %), Staatsanleihen (17,31 %), Versorgungsbetriebe (6,93 %),

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 11,13%.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

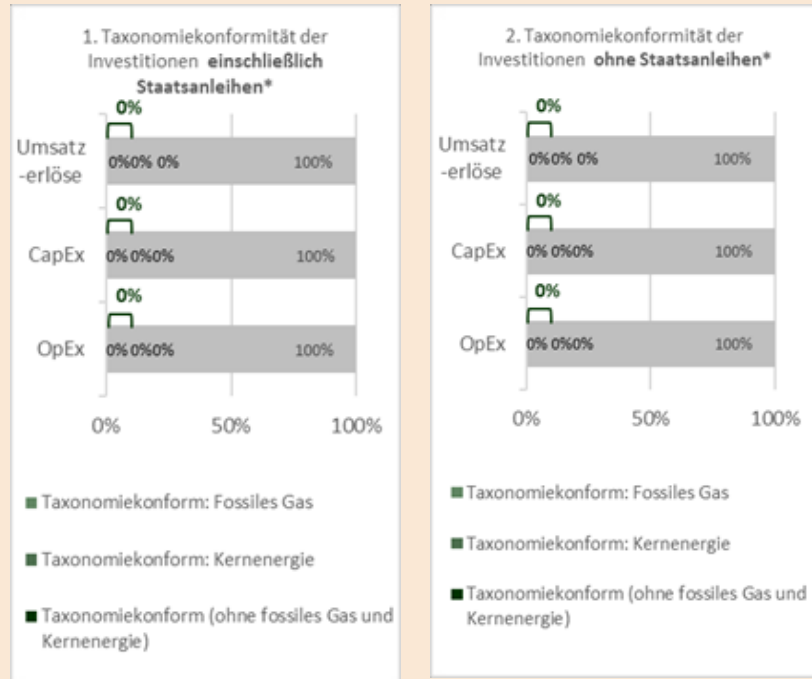
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 23,09 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 23,09 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende Devisenterminkontrakte, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51% oder mehr).

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. November 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an. Bei den für den Fonds erwerbenden Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden. Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Die Gesellschaft entscheidet nach freiem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände („aktives Management“).

Die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden nach freiem Ermessen auf Basis eines konsistenten Investmentprozesses ausgewählt. Der Investmentprozess ist mehrstufig aufgebaut und umfasst sowohl kurzfristige (taktische) als auch längerfristige (strategische) Entscheidungskomponenten. Zur Umsetzung des aktiven Managements nutzt die Gesellschaft qualitative und quantitative Analysen.

Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die Metzler Asset Management GmbH.

Anteilklasse	ISIN
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	DE000A1J16Y5
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	DE000A1T6K25

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 70% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 13,5%. Der MSCI Welt gewann 7,1% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 6,2%.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability Jahresbericht

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 45% (Oktober 2022) bis maximal 74% (Juli 2023) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wengleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren

Zu Beginn des Berichtszeitraums steuerten wir die Aktienallokation im defensiven Bereich zwischen 45% und 61%. Grund für die defensive Ausrichtung waren die Konjunktur- und Inflationssorgen, die im Zuge der geopolitischen Ereignisse (Krieg in der Ukraine) aufgekommen waren. Ab November 2022 bis Mitte Mai 2023 hielten wir die Aktienquote nahezu konstant bei ca. 61% und somit unterhalb der strategischen Quote von 70%. Im Juni erhöhten wir aufgrund besserer Konjunkturaussichten die Aktienquote auf knapp unter die strategische Quote von 70% und im Juli nahmen wir kurzzeitig eine Positionierung von 74% ein. Aufgrund wieder aufkommender Konjunktursorgen reduzierten wir Mitte August die Aktienquote auf ca. 64,5%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 3,8%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen trotz Zinsanstieg aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 1,0% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 4,7%.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 0,5 Jahren (Oktober 2022) bis maximal 1,1 Jahren (Dezember 2022) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 0,8 Jahren. Die hohen Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wengleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Portfolioduration im November 2022 aufgrund der Entspannung bei den Rentenmärkten anhuben. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Vordergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent zwischen 0,5 und 1,2 Jahren gesteuert. Ende August 2023 lag die Portfolioduration bei 0,9 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2023 lag deren Anteil bei insgesamt 5,1%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR	3.439.501,33
Anteilklasse A	2.918.388,67
Anteilklasse B	521.112,66

Veräußerungsverluste gesamt in EUR	5.027.136,48
Anteilklasse A	4.265.684,56
Anteilklasse B	761.451,92

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Realisierte Gewinne aus		
Derivatgeschäften	288.674,25	51.451,18
Währungstransaktionen	23.137,15	4.126,12
Wertpapiertransaktionen	2.606.577,25	465.535,37

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Realisierte Verluste aus		
Derivatgeschäften	881.761,73	157.246,44
Währungstransaktionen	49.132,33	8.779,85
Wertpapiertransaktionen	3.334.790,50	595.425,63

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023: –1,19% (Anteilklasse A) und –0,39% (Anteilklasse B).

Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang "Regelmäßige Informationen" entnehmen.

Wesentliche Risiken

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten und -faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen:

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Aktienkursrisiken

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Währungsrisiken

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Kreditrisiken

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. August 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.514.751,08	100,18
1. Aktien	32.679.488,36	70,38
Belgien	484.480,00	1,04
Canada	2.197.088,07	4,73
Dänemark	735.042,74	1,58
Frankreich	2.786.606,00	6,00
Großbritannien	2.297.152,19	4,95
Irland	1.270.823,84	2,74
Japan	1.602.045,55	3,45
Niederlande	985.350,75	2,12
Schweden	352.680,70	0,76
Schweiz	867.500,59	1,87
Spanien	4.625,12	0,01
USA	19.096.092,81	41,13
2. Zertifikate	2.363.901,20	5,09
EUR	2.363.901,20	5,09
3. Investmentanteile	9.290.279,20	20,01
EUR	9.290.279,20	20,01
4. Derivate	-64.726,19	-0,14
5. Bankguthaben	1.946.551,07	4,19
6. Sonstige Vermögensgegenstände	299.257,44	0,64
II. Verbindlichkeiten	-85.016,76	-0,18
III. Fondsvermögen	46.429.734,32	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	44.333.668,76	95,49
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	35.043.389,56	75,48
Aktien						EUR	32.679.488,36	70,38
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	8.250	8.250	0	CAD 107,260	602.748,45	1,30
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	22.900	40.650	17.750	CAD 35,120	547.815,54	1,18
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	3.400	3.400	3.100	CAD 190,500	441.182,48	0,95
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	7.300	7.300	7.500	CAD 121,740	605.341,60	1,30
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.550	3.550	3.600	CHF 106,400	394.156,32	0,85
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.300	2.400	750	DKK 1.274,000	735.042,74	1,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	680	320	110	EUR 607,900	413.372,00	0,89
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	14.000	14.000	9.350	EUR 27,775	388.850,00	0,84
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.000	950	550	EUR 173,900	347.800,00	0,75
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	422	37.581	37.159	EUR 10,960	4.625,12	0,01
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	8.000	4.200	2.000	EUR 60,560	484.480,00	1,04
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.250	3.600	3.400	EUR 86,140	193.815,00	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	990	450	110	EUR 782,200	774.378,00	1,67
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	720	970	250	EUR 405,800	292.176,00	0,63
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.100	2.100	0	EUR 158,580	333.018,00	0,72
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	11.200	2.550	0	EUR 58,070	650.384,00	1,40
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	14.650	14.650	10.500	EUR 22,890	335.338,50	0,72
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	5.200	5.200	0	GBP 55,240	335.491,71	0,72
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.900	1.900	1.000	GBP 106,620	610.182,20	1,31
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	16.900	16.900	0	GBP 19,930	393.385,89	0,85
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	21.100	21.100	0	GBP 9,662	238.108,15	0,51
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	66.000	66.000	0	GBP 6,018	463.896,29	1,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.500	2.300	2.050	GBP 48,725	256.087,95	0,55
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	6.300	6.300	8.800	JPY 5.661,000	225.762,57	0,49
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	1.900	1.900	0	JPY 25.225,000	303.391,22	0,65
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	2.300	2.300	2.000	JPY 18.205,000	265.055,46	0,57
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	700	700	400	JPY 60.520,000	268.173,09	0,58
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	7.500	7.500	6.500	JPY 6.347,000	301.333,90	0,65
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.100	3.100	3.300	JPY 12.145,000	238.329,31	0,51
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	19.900	19.900	0	SEK 210,600	352.680,70	0,76
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	3.450	1.050	0	USD 146,960	467.206,04	1,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	9.850	5.800	7.550	USD 136,170	1.235.969,87	2,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	8.750	4.850	2.500	USD 138,010	1.112.778,75	2,40
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	8.050	5.400	5.350	USD 88,380	655.601,73	1,41
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	8.150	3.900	3.550	USD 187,870	1.410.929,32	3,04
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.600	650	300	USD 152,760	365.993,37	0,79
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	9.850	10.200	350	USD 36,205	328.620,76	0,71
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	110	110	0	USD 3.105,030	314.737,65	0,68
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	500	150	150	USD 922,890	425.216,55	0,92
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.300	650	0	USD 186,210	394.658,13	0,85
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.050	350	200	USD 504,170	487.816,53	1,05
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	750	750	550	USD 549,280	379.616,66	0,82
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.350	1.300	200	USD 265,000	573.857,35	1,24
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	2.750	2.750	1.720	USD 100,980	255.892,92	0,55
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	3.350	4.350	3.250	USD 101,270	312.619,33	0,67
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	1.700	1.700	0	USD 206,700	323.802,06	0,70
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	800	800	0	USD 349,680	257.781,05	0,56
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	730	150	70	USD 330,300	222.188,54	0,48

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	950	950	700	USD 541,810	474.308,42	1,02
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	850	850	640	USD 312,680	244.911,54	0,53
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.800	1.800	0	USD 387,040	641.975,67	1,38
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	2.600	450	850	USD 98,770	236.640,25	0,51
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	2.000	800	350	USD 194,990	359.362,33	0,77
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.900	1.900	1.400	USD 412,640	722.462,22	1,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.450	4.050	3.000	USD 327,760	1.948.075,93	4,20
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	720	720	0	USD 433,680	287.734,61	0,62
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.900	300	0	USD 101,710	178.076,85	0,38
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.530	1.530	0	USD 493,550	695.845,47	1,50
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	4.250	1.600	850	USD 85,550	335.041,93	0,72
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.050	800	500	USD 177,920	336.100,26	0,72
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	2.500	4.400	1.900	USD 138,620	319.342,06	0,69
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.498	900	850	USD 390,860	539.539,51	1,16
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.200	1.200	0	USD 283,550	313.545,89	0,68
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.100	600	200	USD 458,890	465.148,36	1,00
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	3.880	1.550	720	USD 132,390	473.344,27	1,02
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.130	720	300	USD 557,100	580.098,60	1,25
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.300	700	300	USD 205,260	435.033,17	0,94
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	600	530	250	USD 476,580	263.497,97	0,57
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.850	600	250	USD 245,680	418.824,18	0,90
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	2.450	500	0	USD 156,780	353.954,11	0,76
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	7.600	7.600	0	USD 41,020	287.276,08	0,62
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	2.550	2.550	1.000	USD 190,510	447.659,88	0,96
Zertifikate						EUR	2.363.901,20	5,09
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	16.600	0	30.650	EUR 71,210	1.182.086,00	2,55
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	6.840	0	11.100	EUR 172,780	1.181.815,20	2,55
Investmentanteile						EUR	9.290.279,20	20,01
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	3.507.977,20	7,56
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	30.940	0	38.450	EUR 113,380	3.507.977,20	7,56
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	5.782.302,00	12,45
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	363.800	363.800	0	EUR 6,300	2.291.940,00	4,94
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	ANT	42.200	50.000	7.800	EUR 82,710	3.490.362,00	7,52
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾						EUR	44.333.668,76	95,49

1) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	-64.726,19	-0,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	-8.479,41	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	-8.479,41	-0,02
FUTURE STXE 600 PR.EUR 09.23 EUREX	185	EUR	Anzahl -64		1.240,00	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME	352	USD	Anzahl -17		-9.719,41	-0,02
Devisen-Derivate				EUR	-56.246,78	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR	-56.246,78	-0,12
Offene Positionen						
USD/EUR 2,4 Mio.	OTC				-56.246,78	-0,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	1.946.551,07	4,19
Bankguthaben				EUR	1.946.551,07	4,19
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	1.425.517,71	% 100,000	1.425.517,71	3,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	44.039,92	% 100,000	26.289,35	0,06
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	2.808,58	% 100,000	1.913,07	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CHF	1.699,26	% 100,000	1.773,20	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	18.521,23	% 100,000	21.631,90	0,05
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	4.071.173,00	% 100,000	25.771,39	0,06
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	481.453,81	% 100,000	443.654,45	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	299.257,44	0,64
Zinsansprüche		EUR	4.751,32		4.751,32	0,01
Dividendenansprüche		EUR	33.603,28		33.603,28	0,07
Quellensteueransprüche		EUR	4.401,51		4.401,51	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	256.501,33		256.501,33	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-85.016,76	-0,18
Verwaltungsvergütung		EUR	-49.258,72		-49.258,72	-0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.909,88		-3.909,88	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-31.848,16		-31.848,16	-0,07
Fondsvermögen				EUR	46.429.734,32	100,00¹⁾
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A						
Anteilwert				EUR	121,67	
Ausgabepreis				EUR	125,93	
Rücknahmepreis				EUR	121,67	
Anzahl Anteile				STK	323.553	
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B						
Anteilwert				EUR	132,66	
Ausgabepreis				EUR	132,66	
Rücknahmepreis				EUR	132,66	
Anzahl Anteile				STK	53.231	

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,6752000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4529000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9726000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8831000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex

OTC

Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	350	950
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	350
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.250	1.250
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	7.600	7.600
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000	1.000
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	3.200	3.200
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.100	1.100
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.400	3.400
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.600	1.600
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	4.500	4.500
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	6.050	6.050
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	9.850	9.850
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	0	9.800
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	1.950	1.950
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	2.100	2.100
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.650	6.650
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	STK	8.500	8.500
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.300	1.300
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	4.000	4.000
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US0805131055	STK	0	8.500
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.550	3.550
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	9.000	9.000
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	3.800	3.800
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	630	630
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.800	3.800
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	15.650	15.650
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	8.800	8.800
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	800	800
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	30.900	30.900
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	8.100
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	150	1.300
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	9.750	9.750
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	28.800	28.800
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.250	1.250
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	3.150	3.150
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	22.550	22.550
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	0	1.450
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.450	2.450
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	2.700
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	450	950
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.050	1.050
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.200	2.200
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	6.000	6.000
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	50.750	50.750
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	6.800
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.950	2.950
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.150	1.150
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.750	1.750
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	120	120
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.050	1.050
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.800	1.800
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	0	7.500
Reix PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	10.700	10.700
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.900	1.900
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	550	550
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.300	3.300
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.600	2.600
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	16.950	16.950
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	0	750
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	3.050	3.050
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	7.000	7.000
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	10.450	10.450
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	950	950

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	500	1.400
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	22.800	22.800
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.000	1.000
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	5.100	5.100
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	2.750
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	2.850	8.150
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.650	4.650
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.150	5.150
Warner Music Group Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US9345502036	STK	4.400	4.400
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	2.450	2.450
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.300	2.300
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	350	350
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	900	900
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	36.550	36.550
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	0	500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	8.400
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	609	609
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	422	422
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	350	1.250
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	15.650	15.650
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	ANT	824.750	824.750
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	0	25.850
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	ANT	0	43.350

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	-------------------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR) EUR 18.355,81

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL) EUR 1.826,76

Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 12,70%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.483.547,82 Euro Transaktionen.

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet

(Basiswert(e): ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09) EUR 222

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	27.489,41	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	435.980,81	1,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	40.641,45	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	150.501,06	0,47
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	15,27	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-4.123,40	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-72.490,44	-0,22
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	578.014,16	1,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.424,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-532.114,22	-1,64
– Verwaltungsvergütung	EUR	-532.114,22	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.009,57	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.544,84	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-137.147,36	-0,42
– Depotgebühren	EUR	-155.023,34	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18.953,59	
– Sonstige Kosten	EUR	-1.077,61	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-299,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	-733.240,44	-2,27
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-155.226,28	-0,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.918.388,66	9,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.265.684,55	-13,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.347.295,89	-4,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.714.060,79	-5,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.766.188,15	8,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.052.127,36	3,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-450.394,81	-1,39

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	41.299.039,45
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.439.859,36
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.531.776,66
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.971.636,02
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-40.445,21
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-450.394,81
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.714.060,79
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.766.188,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	39.368.340,07

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.502.522,17	-4,64
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-1.502.522,17	-4,64

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	92.302	EUR	10.744.691,50	EUR	116,41
2020/2021	Stück	347.072	EUR	47.044.434,81	EUR	135,55
2021/2022	Stück	335.420	EUR	41.299.039,45	EUR	123,13
2022/2023	Stück	323.553	EUR	39.368.340,07	EUR	121,67

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	4.914,85	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	77.889,67	1,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.261,54	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	26.823,56	0,50
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	2,71	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-737,22	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.948,43	-0,24
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	103.206,68	1,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-246,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.037,93	-0,70
– Verwaltungsvergütung	EUR	-37.037,93	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.959,74	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.318,79	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.248,67	-0,51
– Depotgebühren	EUR	-27.010,02	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-54,47	
– Sonstige Kosten	EUR	-184,18	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-51,80	
Summe der Aufwendungen	EUR	-75.811,26	-1,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	27.395,42	0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	521.112,67	9,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-761.451,92	-14,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-240.339,25	-4,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-252.849,92	-4,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	437.866,92	8,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	185.017,00	3,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.926,83	-0,52

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	7.076.798,61
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.292,98
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.202,23
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-909,25
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	229,49
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.926,83
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-252.849,92
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	437.866,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	7.061.394,25

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-212.943,83	-4,00
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-212.943,83	-4,00

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	40.460	EUR	5.014.752,08	EUR	123,94
2020/2021	Stück	30.460	EUR	4.432.549,99	EUR	145,52
2021/2022	Stück	53.137	EUR	7.076.798,61	EUR	133,18
2022/2023	Stück	53.231	EUR	7.061.394,25	EUR	132,66

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	2. April 2013

Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Dynamic A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Dynamic B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	0,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	500.000 EUR

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	1,50 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	0,60 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	0,10 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	A1J16Y / DE000A1J16Y5
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	A1T6K2 / DE000A1T6K25

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.208.477,63

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,14

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,34 %
größter potenzieller Risikobetrag 6,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

Bloomberg Gold Subindex Total Return 12,50 %
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00] 20,00 %
MSCI AC World Net TR Index 67,50 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden: 99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 15,27

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 2,71

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Anteilwert EUR 121,67
Ausgabepreis EUR 125,93
Rücknahmepreis EUR 121,67
Anzahl Anteile STK 323.553

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Anteilwert EUR 132,66
Ausgabepreis EUR 132,66
Rücknahmepreis EUR 132,66
Anzahl Anteile STK 53.231

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,88 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung.

Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,08 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	0,350
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	0,020
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	0,200
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	0,050

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 74.857,56

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.076.508,21
davon feste Vergütung	EUR	17.985.583,21
davon variable Vergütung	EUR	5.090.925,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾		198
--	--	------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.685.696,64
davon Geschäftsleiter	EUR	1.659.452,96
davon andere Führungskräfte	EUR	1.841.116,44
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185.127,24
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebsstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratiolische Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgesprächs mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U.a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

Frankfurt am Main, den 29. November 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Metzler Multi Asset Dynamic
Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PAFEX28IO99T65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **33,06 %** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die für das Produkt getätigt wurden, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise. Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
 - Eindämmung des Klimawandels
 - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
 - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
 - Allgemeine Menschenrechte
 - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
 - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
 - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
 - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG- Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte

- Umwelt („E“ engl. Environment)
- Soziales („S“ engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance).

Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstießen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle

Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammten, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigen. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammen, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
 - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
 - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammen,
 - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
 - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
 - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von

MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

ESG-Integration

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

Berücksichtigt wurden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negativen Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasste folgende Themenfelder:

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

Engagement

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter, durch die Unternehmen, kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **110 t/1 Mio. Umsatz EUR**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **104/20**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wert-papiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen, sowie passive Verletzungen, die länger als zehn Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	2023	2022	2021
1	AA	/	/
2	110	/	/
3	104/20	/	/
4	0	/	/

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 33,06 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten

Nationen wurden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen. Hierzu wurde auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 33,06 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurden auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstießen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

— — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese

Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie ein quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
vom 01.09.2022
bis 31.08.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL	Investmentanteile	6,84	Irland
Kasse	Kasse	5,08	
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL	Investmentanteile	4,16	Irland
AMUNDIPHME ETC Z 2118	Finanzwesen	4,16	Irland
INVESC.PHYS.MKT.ETCO 0 XAU - EUR	Finanzwesen	4,06	Irland
MICROSOFT DL-,00000625	IT	2,23	Vereinigte Staaten
APPLE INC.	IT	1,77	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	Kommunikationsdienste	1,38	Vereinigte Staaten
TOTALENERGIES SE EO 2,50	Energie	1,32	Frankreich
LVMH EO 0,3	Nichtbasiskonsumgüter	1,20	Frankreich
AMAZON.COM INC. DL-,01	Nichtbasiskonsumgüter	1,18	Vereinigte Staaten
NESTLE NAM. SF-,10	Basiskonsumgüter	1,06	Schweiz
ASTRAZENECA PLC DL-,25	Gesundheitswesen	0,99	Großbritannien
PEPSICO INC. DL-,0166	Basiskonsumgüter	0,83	Vereinigte Staaten
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	Gesundheitswesen	0,77	Dänemark



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

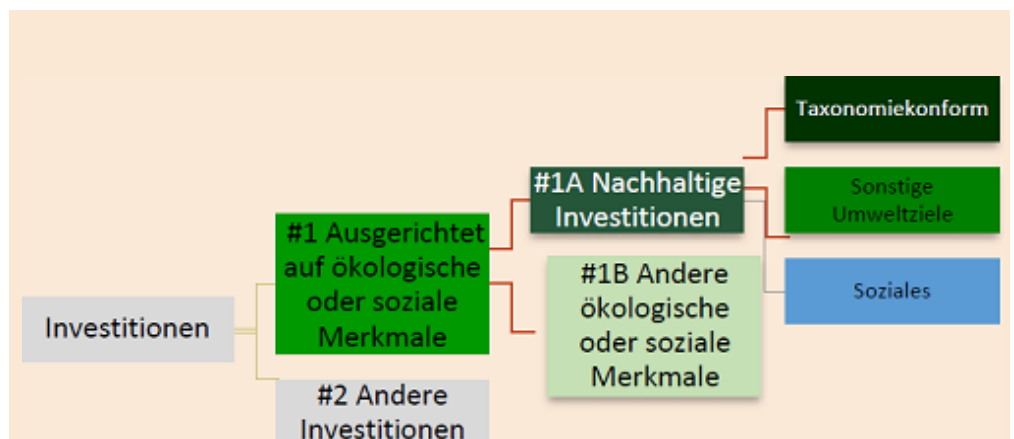
33,06 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

Investitionen	Wert
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,81 %
#1A Nachhaltige Investitionen	33,06 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	33,06 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	61,75 %
#2 Andere Investitionen	5,19 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (5,80 %), Energie (3,15 %), Finanzwesen (20,73 %), Gesundheitswesen (9,10 %), Immobilien (1,24 %), Industrie (9,88 %), Investmentanteile (11,00 %), IT (12,43 %), Kasse (5,08 %), Kommunikationsdienste (3,38 %), Nichtbasiskonsumgüter (4,98 %), Rohstoffe (3,62 %), Sonstige (0,11 %), Staatsanleihen (6,23 %), Versorgungsbetriebe (3,28 %),

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 7,67%.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

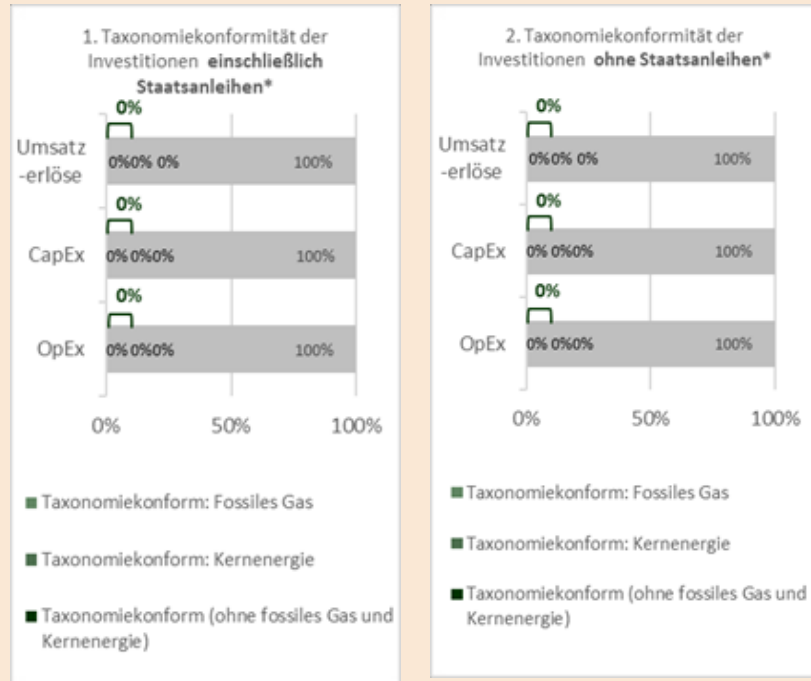
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 33,06 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 33,06 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende Devisenterminkontrakte, CDS, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51% oder mehr).

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. November 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW- Sondervermögen

Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ der OGAW-Sondervermögen zum 1. Januar 2023

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen der von der Metzler Asset Management GmbH verwalteten OGAW-Sondervermögen redaktionell an die Rechtslage ab 1. Januar 2023 im Sinne der PRIIPs-Verordnung angepasst, indem die „wesentlichen Anlegerinformationen“ durch das „Basisinformationsblatt“ ersetzt wurden.

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 jeweils ein „Basisinformationsblatt“ für die Anteilklassen der vorgenannten OGAW-Sondervermögen erstellt. Dafür entfällt ab diesem Datum die Pflicht für Kapitalverwaltungsgesellschaften die Erstellung der „wesentlichen Anlegerinformationen“ gemäß § 166 KAGB (ggfls. i.V.m. § 270 KAGB). Gemäß dem neu eingeführten Artikel 82a Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) wird ein „Basisinformationsblatt“, das die Anforderungen der PRIIPs-Verordnung erfüllt, als gleichwertig mit den „wesentlichen Anlegerinformationen“ angesehen.

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Die Verkaufsprospekte und die Basisinformationsblätter sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04-11 11

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24-28
60439 Frankfurt am Main

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: www.metzler.com. Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

Metzler Asset Management GmbH
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon: (+49 69) 21 04-11 11
Telefax: (+49 69) 21 04-11 79

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04 – 11 11
Telefax (+49 69) 21 04 – 11 79
www.metzler.com